

SABADELL PRUDENTE, FI

Nº Registro CNMV: 4375

Informe Semestral del Segundo Semestre 2018

Gestora: 1) SABADELL ASSET MANAGEMENT, S.A., S.G.I.I.C. **Depositario:** BANCO DE SABADELL, S.A.

Auditor: PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BCO. SABADELL **Rating Depositario:** BBB (Standard & Poor's)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.sabadellassetmanagement.com.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

Calle Isabel Colbrand, 22 4 - 28050 Madrid. Teléfono: 902.323.555

Correo Electrónico

Sabadellassetmanagement@bancsabadell.com

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 10/06/2011

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 3, en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: El Fondo ofrece una solución de inversión con Asset Allocation activo incorporado, instrumentada como Fondo de Fondos, cuyo objetivo es maximizar la rentabilidad, sin superar una volatilidad propia de un perfil de riesgo prudente. El Fondo invertirá más del 50% del patrimonio en IIC financieras aptas, armonizadas o no, de gestión tradicional o de gestión alternativa y pertenecientes o no al grupo de la Gestora. El Fondo de Fondos invertirá de forma significativa en otros Fondos de Sabadell Asset Management. La posición en renta variable se gestionará activamente en función de las expectativas, situándose entre el 0% y el 25% del patrimonio. El Fondo de Fondos también tomará posiciones, con un límite del 15% de su patrimonio, en otros Fondos especializados en materias primas. Este Fondo puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su dinero en un plazo de menos de 2 años.

Operativa en instrumentos derivados

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2018	2017
Índice de rotación de la cartera	0,56	0,01	0,58	1,33
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,13	-0,87	-0,37	-0,22

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
BASE	179.634.153,39	197.017.825,85	73.986	79.028	EUR			200	NO
PLUS	182.720.983,56	193.345.002,10	11.227	11.496	EUR			100000	NO
PREMIER	39.879.652,45	42.203.074,55	263	269	EUR			1000000	NO
CARTERA	20.481,49	29.743,19	14	1	EUR			0	NO
PYME	6.991.003,78	7.555.662,73	1.844	1.960	EUR			10000	NO
EMPRESA	8.640.886,42	9.339.336,44	164	173	EUR			500000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2017	Diciembre 2016	Diciembre 2015
BASE	EUR	1.893.622	2.036.124	1.326.417	1.420.467
PLUS	EUR	1.940.711	1.861.027	974.008	899.151
PREMIER	EUR	426.988	406.237	195.644	175.008
CARTERA	EUR	218	833	0	0
PYME	EUR	74.302	70.915	32.166	14.309
EMPRESA	EUR	92.166	88.742	26.102	11.195

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2017	Diciembre 2016	Diciembre 2015
BASE	EUR	10,5415	11,1140	10,9422	10,9267
PLUS	EUR	10,6212	11,1756	10,9808	10,9434
PREMIER	EUR	10,7069	11,2376	11,0197	10,9602
CARTERA	EUR	10,6255	11,1465	10,9618	10,9353
PYME	EUR	10,6282	11,1942	11,0101	10,9836
EMPRESA	EUR	10,6662	11,2230	11,0275	10,9899

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	Comisión de gestión	Comisión de depositario

CLASE	Sist. Imputac.	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
BASE	al fondo	0,50	0,00	0,50	0,95	0,00	0,95	patrimonio	0,03	0,05	Patrimonio
PLUS	al fondo	0,40	0,00	0,40	0,75	0,00	0,75	patrimonio	0,03	0,05	Patrimonio
PREMIER	al fondo	0,25	0,00	0,25	0,50	0,00	0,50	patrimonio	0,03	0,05	Patrimonio
CARTER A	al fondo	0,23	0,00	0,23	0,45	0,00	0,45	patrimonio	0,03	0,05	Patrimonio
PYME	al fondo	0,45	0,00	0,45	0,85	0,00	0,85	patrimonio	0,03	0,05	Patrimonio
EMPRES A	al fondo	0,40	0,00	0,40	0,75	0,00	0,75	patrimonio	0,03	0,05	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual BASE .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-5,15	-3,89	-0,06	-0,34	-0,91	1,57	0,14		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,57	06-12-2018	-0,57	06-12-2018		
Rentabilidad máxima (%)	0,36	31-10-2018	0,36	31-10-2018		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,26	2,26	1,71	1,76	1,76	1,40	2,53		
Ibex-35	13,67	13,67	13,19	13,49	13,59	12,89	25,83		
Letra Tesoro 1 año	0,30	0,30	0,24	0,23	0,16	0,15	0,34		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,86	1,86	1,72	1,72	1,72	1,73	1,75		

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

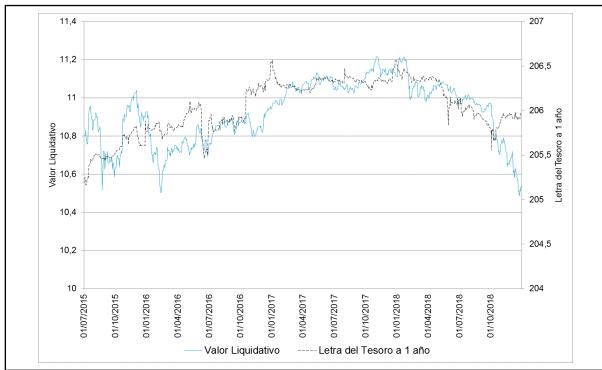
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,56	0,41	0,41	0,38	0,38	1,50	1,54		

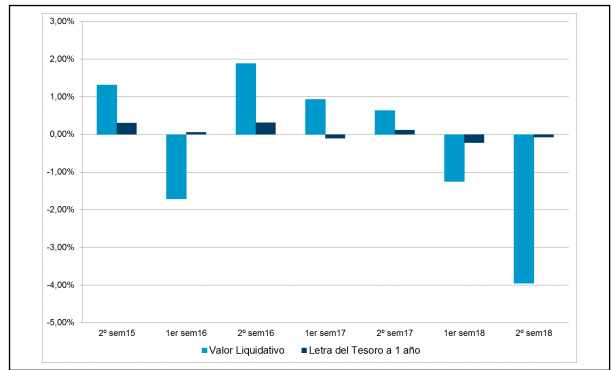
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



27/03/2015 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual PLUS .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-4,96	-3,84	-0,01	-0,29	-0,86	1,77	0,34		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,57	06-12-2018	-0,57	06-12-2018		
Rentabilidad máxima (%)	0,36	31-10-2018	0,36	31-10-2018		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,26	2,26	1,71	1,76	1,76	1,40	2,53		
Ibex-35	13,67	13,67	13,19	13,49	13,59	12,89	25,83		
Letra Tesoro 1 año	0,30	0,30	0,24	0,23	0,16	0,15	0,34		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,84	1,84	1,70	1,70	1,71	1,71	1,73		

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

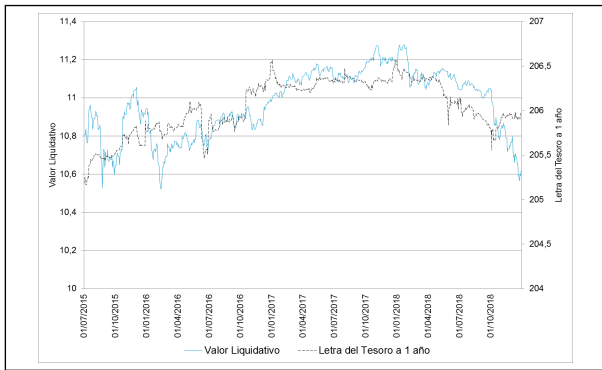
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,36	0,36	0,36	0,33	0,33	1,32	1,36		

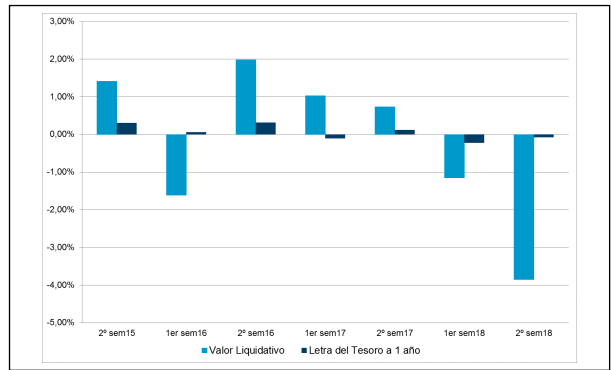
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



27/03/2015 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual PREMIER .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-4,72	-3,77	0,06	-0,24	-0,81	1,98	0,54		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,57	06-12-2018	-0,57	06-12-2018		
Rentabilidad máxima (%)	0,36	31-10-2018	0,36	31-10-2018		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,26	2,26	1,71	1,76	1,76	1,40	2,53		
Ibex-35	13,67	13,67	13,19	13,49	13,59	12,89	25,83		
Letra Tesoro 1 año	0,30	0,30	0,24	0,23	0,16	0,15	0,34		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,82	1,82	1,68	1,69	1,69	1,69	1,71		

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

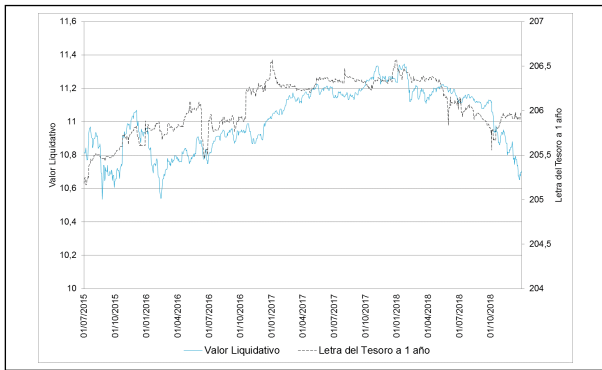
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,11	0,28	0,28	0,28	0,28	1,12	1,18		

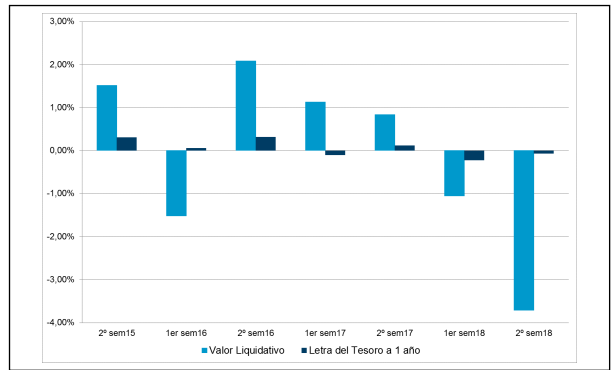
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



27/03/2015 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-4,67	-3,76	0,08	-0,23	-0,80	1,69	0,24		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,57	06-12-2018	-0,57	06-12-2018		
Rentabilidad máxima (%)	0,36	31-10-2018	0,36	31-10-2018		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,26	2,26	1,71	1,76	1,76	1,40	2,53		
Ibex-35	13,67	13,67	13,19	13,49	13,59	12,89	25,83		
Letra Tesoro 1 año	0,30	0,30	0,24	0,23	0,16	0,15	0,34		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,83	1,83	1,71	1,71	1,72	1,72	1,74		

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

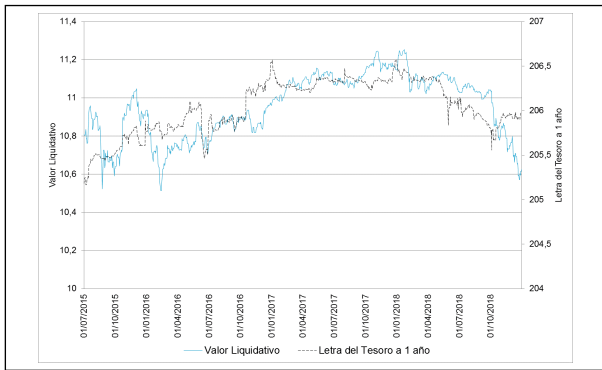
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,06	0,17	0,27	0,27	0,26	0,60	0,00		

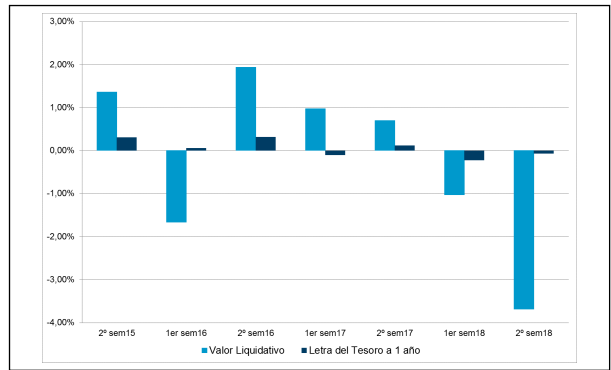
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



27/03/2015 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual PYME .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-5,06	-3,87	-0,04	-0,32	-0,88	1,67	0,24		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,57	06-12-2018	-0,57	06-12-2018		
Rentabilidad máxima (%)	0,36	31-10-2018	0,36	31-10-2018		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,26	2,26	1,71	1,76	1,76	1,40	2,53		
Ibex-35	13,67	13,67	13,19	13,49	13,59	12,89	25,83		
Letra Tesoro 1 año	0,30	0,30	0,24	0,23	0,16	0,15	0,34		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,86	1,86	1,53	1,55	1,57	1,59	1,68		

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

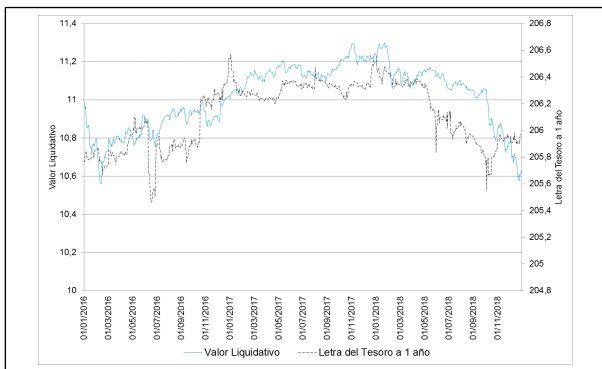
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,46	0,38	0,38	0,35	0,35	1,42	1,62		

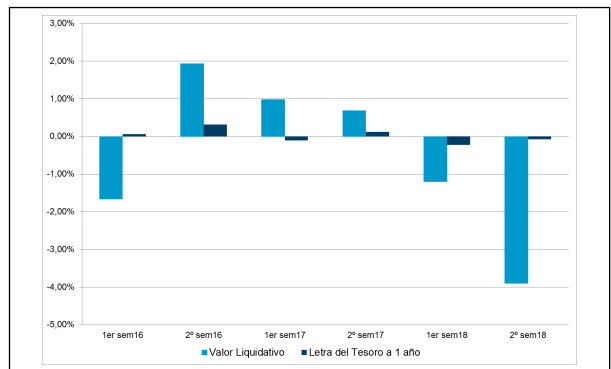
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



27/03/2015 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual EMPRESA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-4,96	-3,84	-0,01	-0,30	-0,86	1,77	0,34		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,57	06-12-2018	-0,57	06-12-2018		
Rentabilidad máxima (%)	0,36	31-10-2018	0,36	31-10-2018		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,26	2,26	1,71	1,76	1,76	1,40	2,53		
Ibex-35	13,67	13,67	13,19	13,49	13,59	12,89	25,83		
Letra Tesoro 1 año	0,30	0,30	0,24	0,23	0,16	0,15	0,34		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,85	1,85	1,52	1,54	1,57	1,59	1,67		

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

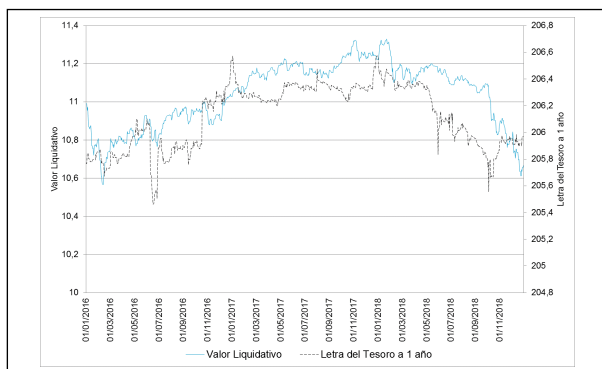
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,36	0,36	0,36	0,33	0,33	1,32	1,50		

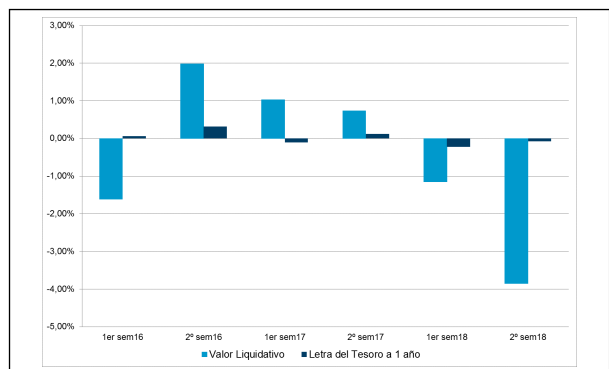
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



27/03/2015 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	3.805.282	128.707	-0,31
Renta Fija Internacional	291.202	47.486	-0,15
Renta Fija Mixta Euro	142.932	1.804	-3,44
Renta Fija Mixta Internacional	711.388	17.028	-3,82
Renta Variable Mixta Euro	11.191	623	-7,97
Renta Variable Mixta Internacional	184.495	18.792	-6,30
Renta Variable Euro	683.649	49.709	-17,77
Renta Variable Internacional	841.948	122.553	-10,43
IIC de Gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	286.352	8.036	0,27
Garantizado de Rendimiento Variable	3.471.540	121.420	-1,02
De Garantía Parcial	21.828	273	-3,04
Retorno Absoluto	155.284	18.662	-3,08
Global	5.846.607	128.204	-4,69
Total fondos	16.453.698	663.297	-3,52

*Medias.

(1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	4.357.623	98,41	4.696.715	94,79
* Cartera interior	1.172.352	26,48	1.297.076	26,18
* Cartera exterior	3.185.271	71,93	3.399.639	68,61
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	-140.347	-3,17	250.666	5,06
(+/-) RESTO	210.730	4,76	7.577	0,15
TOTAL PATRIMONIO	4.428.006	100,00 %	4.954.958	100,00 %

Notas:

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	4.954.958	4.463.878	4.463.878	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-6,99	11,52	4,37	-161,75
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-3,88	-1,21	-5,11	224,90
(+ Rendimientos de gestión	-3,42	-0,80	-4,24	332,86
+ Intereses	0,01	-0,02	-0,01	-134,86
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,69	0,11	-0,59	-735,31
± Resultado en IIC (realizados o no)	-2,75	-0,90	-3,67	210,78
± Otros resultados	0,01	0,00	0,02	236,16
± Otros rendimientos	0,01	0,01	0,02	84,45
(-) Gastos repercutidos	-0,46	-0,41	-0,87	13,92
- Comisión de gestión	-0,43	-0,38	-0,81	14,81
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,05	3,58
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	2,44
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-14,46
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+ Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	4.428.006	4.954.958	4.428.006	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

3. Inversiones financieras

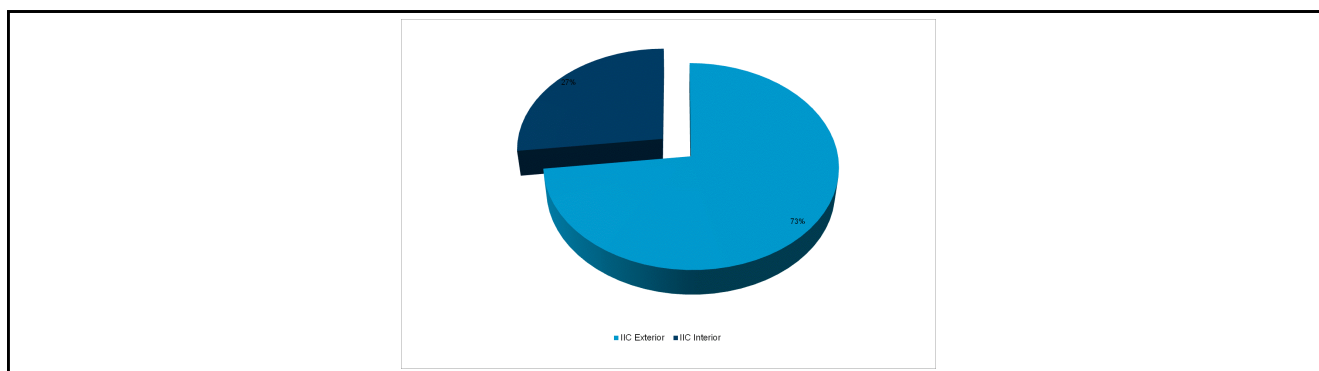
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL IIC	1.172.351	26,46	1.297.076	26,18
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.172.351	26,48	1.297.076	26,18
TOTAL IIC	3.183.840	71,88	3.399.878	68,61
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	3.183.840	71,90	3.399.878	68,62
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	4.356.192	98,38	4.696.954	94,79

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		0	
AC.AB SICAV I-AMER GR PORT-I SICAV (USD)	C/ AC.AB SICAV I-AMER GR PORT-I SICAV (USD)	9.024	Inversión
AC.ALLIANZ EUROP EQUITY GROWTH-WTE SICAV	C/ AC.ALLIANZ EUROP EQUITY GROWTH-WTE SICAV	11.593	Inversión
AC.AXA WF GL INFLATION-I SICAV	C/ AC.AXA WF GL INFLATION-I SICAV	20.103	Inversión
AC.BLACKROCK BSF FI INCOME ST I2E SICAV	C/ AC.BLACKROCK BSF FI INCOME ST I2E SICAV	99.006	Inversión
AC.BLACKROCK EUROPEAN ABS RET-I2 SICAV	C/ AC.BLACKROCK EUROPEAN ABS RET-I2 SICAV	67.277	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
AC.CANDRIAM BDS CRED OPPORT I C SICAV	C/ AC.CANDRIAM BDS CRED OPPORT I C SICAV	42.018	Inversión
AC.CANDRIAM BDS EMER MKTS V UHE SICAV	C/ AC.CANDRIAM BDS EMER MKTS V UHE SICAV	26.752	Inversión
AC.CANDRIAM BDS EURO SHORT TR S SICAV	C/ AC.CANDRIAM BDS EURO SHORT TR S SICAV	157.065	Inversión
AC.FIDELITY LATIN AMERICA IA SICAV (USD)	C/ AC.FIDELITY LATIN AMERICA IA SICAV (USD)	10.823	Inversión
AC.FRANK TEMP K2 ALT STR-IAEURH1 SICAV	C/ AC.FRANK TEMP K2 ALT STR-IAEURH1 SICAV	55.724	Inversión
AC.G FUND-ALPHA FIXED INCOME-IC SICAV	C/ AC.G FUND- ALPHA FIXED INCOME-IC SICAV	18.640	Inversión
AC.GAM LOCAL EMERG BD FND-C SICAV (USD)	C/ AC.GAM LOCAL EMERG BD FND-C SICAV (USD)	11.953	Inversión
AC.GOLDMAN SA MOD BB TR PO-C SICAV (USD)	C/ AC.GOLDMAN SA MOD BB TR PO-C SICAV (USD)	15.422	Inversión
AC.GS EMRG MKT DEBT PT-IA SICAV (USD)	C/ AC.GS EMRG MKT DEBT PT-IA SICAV (USD)	25.059	Inversión
AC.INVESCO JAPAN EQ ADV-CAY SICAV (JPY)	C/ AC.INVESCO JAPAN EQ ADV- CAY SICAV (JPY)	18.073	Inversión
AC.INVESCO PAN EUR STRUCTURED EQ-C SICAV	C/ AC.INVESCO PAN EUR STRUCTURED EQ-C SICAV	14.925	Inversión
AC.JAN HND GART-UK AB RE-IEAH SICAV	C/ AC.JAN HND GART-UK AB RE- IEAH SICAV	33.813	Inversión
AC.JPMORGAN EURO STRA GRW-I-A SICAV	C/ AC.JPMORGAN EURO STRA GRW-I-A SICAV	16.920	Inversión
AC.JPMORGAN US AGGREG BD-IA SICAV (USD)	C/ AC.JPMORGAN US AGGREG BD- IA SICAV (USD)	44.885	Inversión
AC.JUPITER GL FD-EURO GRO-I SICAV	C/ AC.JUPITER GL FD-EURO GRO-I SICAV	16.148	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
AC.JUPITER JGF DY B FD-I EUR A SICAV	C/ AC.JUPITER JGF DY B FD-I EUR A SICAV	0	Inversión
AC.JUPITER JGF DY B FD-I ACC SICAV (USD)	C/ AC.JUPITER JGF DY B FD-I ACC SICAV (USD)	44.920	Inversión
AC.JUPITER JGF GLOB CONVERTIBLE I SICAV	C/ AC.JUPITER JGF GLOB CONVERTIBLE I SICAV	23.048	Inversión
AC.MLIS-MARSHALL WAC TP U F-EUR BA SICAV	C/ AC.MLIS-MARSHALL WAC TP U F-EUR BA SICAV	112.099	Inversión
AC.MORGAN ST EURO CORP BOND FUND Z SICAV	C/ AC.MORGAN ST EURO CORP BOND FUND Z SICAV	82.739	Inversión
AC.MORGAN ST-US ADVANTAGE-Z\$ SICAV (USD)	C/ AC.MORGAN ST-US ADVANTAGE-Z\$ SICAV (USD)	30.533	Inversión
AC.NORDEA 1-GLOBAL CL&ENV- BI E SICAV	C/ AC.NORDEA 1-GLOBAL CL&ENV- BI E SICAV	14.501	Inversión
AC.ODDO BHF EUR CRED SH DUR-CP EUR SICAV	C/ AC.ODDO BHF EUR CRED SH DUR-CP EUR SICAV	44.934	Inversión
AC.PICTET-DIGITAL IE SICAV	C/ AC.PICTET-DIGITAL IE SICAV	15.300	Inversión
AC.PICTET-JAPAN EQTY OPPORT-I SICAV(JPY)	C/ AC.PICTET-JAPAN EQTY OPPORT-I SICAV(JPY)	16.631	Inversión
AC.ROBECO EURO CRDT BND-I EUR SICAV	C/ AC.ROBECO EURO CRDT BND-I EUR SICAV	27.005	Inversión
AC.ROBECO QI CG-EURO CONSV EQ-I SICAV	C/ AC.ROBECO QI CG-EURO CONSV EQ-I SICAV	23.276	Inversión
AC.SCHRODER ISF ASIAN TRCA SICAV (USD)	C/ AC.SCHRODER ISF ASIAN TRCA SICAV (USD)	28.089	Inversión
AC.SCHRODER ISF EMG EUROPE CAC SICAV	C/ AC.SCHRODER ISF EMG EUROPE CAC SICAV	5.793	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
AC.SCHRODER ISF EUR ALAR-CA SICAV	C/ AC.SCHRODER ISF EUR ALAR- CA SICAV	51	Inversión
AC.SCHRODER ISF EUR BOND-C SICAV	C/ AC.SCHRODER ISF EUR BOND-C SICAV	5.521	Inversión
AC.SCHRODER ISF EURO CORP-CAC SICAV	C/ AC.SCHRODER ISF EURO CORP- CAC SICAV	84.491	Inversión
AC.SCHRODER ISF EURO EQT-C ACC SICAV	C/ AC.SCHRODER ISF EURO EQT-C ACC SICAV	49.628	Inversión
AC.SCHRODER ISF GLB INF LKD C-A SICAV	C/ AC.SCHRODER ISF GLB INF LKD C-A SICAV	27	Inversión
AC.SCHRODER ISF JAP OP CY A SICAV (JPY)	C/ AC.SCHRODER ISF JAP OP CY A SICAV (JPY)	20.660	Inversión
AC.TROWE PR-LARG CP EQ-I-ACC SICAV (USD)	C/ AC.TROWE PR-LARG CP EQ- I-ACC SICAV (USD)	24.867	Inversión
EURO STOXX 50 INDEX	C/ FUTURO EUROSTOXX50 VT.15/03/19	7.086	Inversión
Part. S AMERICA LATINA BOLSA, FI - CARTE	C/ Part. S AMERICA LATINA BOLSA, FI - CARTE	680	Inversión
Part. SAB ASIA EMERG BOLSA, FI - CARTERA	C/ Part. SAB ASIA EMERG BOLSA, FI - CARTERA	640	Inversión
Part. SAB BONOS EMERGENTES, FI - CARTERA	C/ Part. SAB BONOS EMERGENTES, FI - CARTERA	274	Inversión
Part. SAB BONOS INFLACIÓN EU, FI - CARTE	C/ Part. SAB BONOS INFLACIÓN EU, FI - CARTE	725	Inversión
Part. SAB ESPAÑA DIVIDENDO, FI - CARTERA	C/ Part. SAB ESPAÑA DIVIDENDO, FI - CARTERA	2.997	Inversión
Part. SAB EUROPA EMERG BOLSA, FI - CARTE	C/ Part. SAB EUROPA EMERG BOLSA, FI - CARTE	131	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Part. SABADELL BONOS EURO, FI - CARTERA	C/ Part. SABADELL BONOS EURO, FI - CARTERA	2.488	Inversión
Part. SABADELL DOLAR FIJO, FI - CARTERA	C/ Part. SABADELL DOLAR FIJO, FI - CARTERA	1.509	Inversión
Part. SABADELL EEUU BOLSA, FI - CARTERA	C/ Part. SABADELL EEUU BOLSA, FI - CARTERA	1.471	Inversión
Part. SABADELL EUROACCIÓN, FI - CARTERA	C/ Part. SABADELL EUROACCIÓN, FI - CARTERA	7.126	Inversión
Part. SABADELL EUROPA BOLSA, FI - CARTER	C/ Part. SABADELL EUROPA BOLSA, FI - CARTER	4.034	Inversión
Part. SABADELL EUROPA VALOR, FI - CARTER	C/ Part. SABADELL EUROPA VALOR, FI - CARTER	6.343	Inversión
Part. SABADELL INTERÉS EURO, FI - CARTER	C/ Part. SABADELL INTERÉS EURO, FI - CARTER	6.487	Inversión
Part. SABADELL JAPÓN BOLSA, FI - CARTERA	C/ Part. SABADELL JAPÓN BOLSA, FI - CARTERA	860	Inversión
PART.AB FCP I-AMER INC-S1 (USD)	C/ PART.AB FCP I-AMER INC-S1 (USD)	44.855	Inversión
PART.AEGON EUROPEAN ABS FUND-IACC	C/ PART.AEGON EUROPEAN ABS FUND-IACC	44.950	Inversión
PART.AMUNDI 6 M-I	C/ PART.AMUNDI 6 M-I	698.576	Inversión
PART.AMUNDI ABS	C/ PART.AMUNDI ABS	157.327	Inversión
PART.AMUNDI FUNDS II-ABS RT MS-J EUR ND	C/ PART.AMUNDI FUNDS II-ABS RT MS-J EUR ND	85.536	Inversión
PART.AMUNDI FUNDS II-EMEG MKT BD-I (USD)	C/ PART.AMUNDI FUNDS II-EMEG MKT BD-I (USD)	25.035	Inversión
PART.AMUNDI FUNDS II-PI US F GJUSD (USD)	C/ PART.AMUNDI FUNDS II-PI US F GJUSD (USD)	31.499	Inversión
PART.AXA IM FIIS-EUR SH DUR H-AEA	C/ PART.AXA IM FIIS-EUR SH DUR H-AEA	44.917	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
PART.AXA WF EMMK SH DUR BD-IUSDA (USD)	C/ PART.AXA WF EMMK SH DUR BD-IUSDA (USD)	28.008	Inversión
PART.BLACKSTONE DIVERS MS I EUR ACC	C/ PART.BLACKSTONE DIVERS MS I EUR ACC	53.878	Inversión
PART.CANDRIAM LONG SHORT CREDIT-VCE	C/ PART.CANDRIAM LONG SHORT CREDIT-VCE	89.972	Inversión
PART.DEUTSCHE USD FLT RATE N US-IC (USD)	C/ PART.DEUTSCHE USD FLT RATE N US-IC (USD)	11.189	Inversión
PART.EXANE VAUBAN FUND	C/ PART.EXANE VAUBAN FUND	5	Inversión
PART.FRANKLIN TEMP INV-EMKT SM C-IEURA	C/ PART.FRANKLIN TEMP INV-EMKT SM C-IEURA	9.871	Inversión
PART.GLG ALPHA SELECT AL-IL-HEUR	C/ PART.GLG ALPHA SELECT AL-IL-HEUR	54.014	Inversión
PART.H2O ADAGIO- IC	C/ PART.H2O ADAGIO- IC	104.140	Inversión
PART.LEGG MASON WA US CORE+ BD-PA (USD)	C/ PART.LEGG MASON WA US CORE+ BD-PA (USD)	46.202	Inversión
PART.MERIAN GLOBAL EQ ABRET I EUR AC	C/ PART.MERIAN GLOBAL EQ ABRET I EUR AC	147.887	Inversión
PART.MUZINICH EMMK SH USD A H (USD)	C/ PART.MUZINICH EMMK SH USD A H (USD)	26.839	Inversión
PART.MUZINICH ENHANCEDYIELD-ST- HAH	C/ PART.MUZINICH ENHANCEDYIELD-ST- HAH	44.951	Inversión
PART.PIMCO GIS INCOME FUND-INS AC (USD)	C/ PART.PIMCO GIS INCOME FUND-INS AC (USD)	44.853	Inversión
PART.SYCOMORE SELECTION RESPONS-I	C/ PART.SYCOMORE SELECTION RESPONS-I	19.996	Inversión
STAND&POOR'S 500	C/ FUTURO S&P 500 MINI VT.15/03/19	173.587	Inversión
TOPIX INDEX	C/ FUTURO TOPIX VT.07/03/19	7.486	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente renta variable		3407760	
CURRENCY (EURO/USD)	C/ FUTURO EURO/USD VT.18/03/19	169.125	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		169125	
TOTAL OBLIGACIONES		3576885	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes	X	

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

13.09.2018: "La inversión mínima inicial necesaria para ser partícipe de la clase de participaciones Base de SABADELL PRUDENTE, F.I. queda temporalmente establecida en 30 euros durante el período comprendido entre el 19 de septiembre y el 31 de diciembre de 2018, ambos inclusive, con el propósito de facilitar las suscripciones periódicas recurrentes. A partir del próximo 1 de enero de 2019 se restablecerá el importe de inversión mínima inicial de dicha clase Base en 200 euros." 21.12.2018 Atendiendo a que determinados mercados, en los que invierte el Fondo, ocasionalmente adelantan la hora de cierre el día 24 de diciembre de 2018 y con la finalidad de aceptar las órdenes de suscripción y reembolso sólo cuando se hayan solicitado en un momento en el que el valor liquidativo aplicable resulte desconocido para el inversor e imposible de estimar de forma cierta, esta Sociedad Gestora estableció para este Fondo que la hora de corte a partir de la cual las órdenes recibidas el día 24 de diciembre de 2018, se consideraran realizadas al día hábil siguiente a efectos del valor liquidativo aplicable, fuera las 13:30 horas. 24.12.2018 La inversión mínima inicial necesaria para ser partícipe de la clase de participaciones Base de este Fondo continuará temporalmente establecida en 30 euros durante el período comprendido entre el 1 de enero de 2019 y el 31 de marzo de 2019, ambos inclusive, con el propósito de facilitar las suscripciones periódicas recurrentes. A partir del próximo 1 de abril de 2019 se restablecerá el importe de inversión mínima inicial de dicha clase Base en 200 euros. 28.12.2018 Atendiendo a que determinados mercados, en los que invierte el Fondo, ocasionalmente adelantan la hora de cierre el día 31 de diciembre de 2018 y con la finalidad de aceptar las órdenes de suscripción y reembolso sólo cuando se hayan solicitado en un momento en el que el valor liquidativo aplicable resulte desconocido para el inversor e imposible de estimar de forma cierta, esta Sociedad Gestora estableció para este Fondo que la hora de corte a partir de la cual las órdenes recibidas el día 31 de diciembre de 2018, se consideraran realizadas al día hábil siguiente a efectos del valor liquidativo aplicable, fuera las 13:30 horas.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)	X	
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X

	SI	NO
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

El volumen agregado de las operaciones en las que entidades del grupo de Banco de Sabadell, S.A. han actuado como intermediarios durante el período ha ascendido a 227.385.842,38 euros, habiendo percibido dichas entidades 0,00 euros durante el período, equivalentes a un 0,00% del patrimonio medio del Fondo, como contraprestación por los servicios de intermediación prestados.

El Fondo puede realizar operaciones de compraventa de activos o valores negociados en mercados secundarios oficiales, incluso aquéllos emitidos o avalados por entidades del grupo de Banco de Sabadell, S.A., así como operaciones de compraventa de títulos de deuda pública con pacto de recompra en las que actúen como intermediarios o liquidadores entidades del grupo de Banco de Sabadell, S.A. Esta Sociedad Gestora verifica que dichas operaciones se realicen a precios y condiciones de mercado.

La remuneración de las cuentas y depósitos del Fondo en la entidad depositaria se realiza a precios y condiciones de mercado.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

La guerra comercial entre Estados Unidos y China, así como la incertidumbre alrededor del Brexit han sido dos de los focos de atención del mercado más destacados de la segunda mitad del año. En el ámbito comercial, el aumento de aranceles de Estados Unidos sobre China ha afectado a un total de 250 mil millones de dólares de importaciones. China ha adoptado represalias y la situación empieza a afectar a algunos flujos comerciales entre ambos países. Respecto al Brexit, la Unión Europea (UE) y Reino Unido han alcanzado un Acuerdo de Salida, aunque May está encontrando muchas dificultades para aprobarlo en el Parlamento británico y la votación se ha retrasado hasta principios de 2019 por falta de apoyos. Los parlamentarios euroescépticos exigen mayores garantías de la UE para que la solución por defecto para evitar una frontera física en Irlanda, que consiste en permanecer en la Unión Aduanera, no sea para siempre. El Gobierno italiano se ha visto obligado a reducir el objetivo de déficit público para 2019, hasta el 2% del PIB, después de que los presupuestos de ese año hayan sido rechazados por la Comisión europea y en un contexto en el que la prima de riesgo del país y la actividad se han visto afectados negativamente. En Francia, las protestas de los chalecos amarillos han motivado un debilitamiento de la confianza empresarial y han llevado a que el Gobierno tenga que aprobar medidas fiscales de corte expansivo que pueden poner el riesgo el cumplimiento de las reglas europeas. En Estados Unidos, el Partido Demócrata ha recuperado la mayoría del Congreso en las elecciones midterm, que puede suponer cierto contrapeso a las políticas de Trump. Las discrepancias políticas se han puesto de manifiesto en el tramo final del año, cuando una parte del Gobierno estadounidense ha quedado inoperativo temporalmente, a la espera de que las cámaras parlamentarias aprobaran cómo llevar a cabo su financiación. El Producto Interior Bruto de la zona euro de la segunda

mitad de año se ha visto lastrado por factores puntuales, como los nuevos estándares de emisiones que han afectado negativamente al sector automovilístico, principalmente de Alemania, y las protestas de los chalecos amarillos en Francia. En Reino Unido, aunque el clima especialmente cálido ha soportado la actividad en el tercer trimestre, el cuarto trimestre se ha visto muy lastrado por la incertidumbre en torno al Brexit. En Estados Unidos, la evolución económica es muy favorable, pero se han moderado algunos indicadores, especialmente del sector inmobiliario. Aunque la inflación de la zona euro se ha mantenido en línea con el objetivo del BCE del 2%, la tasa subyacente se encuentra en niveles inferiores y sin signos de aceleración. En Reino Unido la inflación se ha moderado. Los bancos centrales de las principales economías desarrolladas siguen dando pasos hacia la normalización de sus políticas monetarias. La Reserva Federal de Estados Unidos (Fed) ha aumentado el tipo de interés de referencia en septiembre y diciembre, hasta el rango entre el 2,25% y el 2,50%. Sin embargo, en la medida en la que gran parte del proceso de normalización monetaria ya está completado, la Fed introduce un tono algo más acomodaticio en sus últimas comunicaciones. El Banco Central Europeo (BCE) ha concluido el programa de compra de activos a finales de 2018 y las reinversiones de los activos vencidos se prolongarán durante un periodo extenso de tiempo y más allá de la primera subida de tipos. El banco central es algo más pesimista con la evolución futura de la actividad. El Banco de Inglaterra ha aumentado el tipo rector 25 puntos básicos, hasta el 0,75%, en su reunión de agosto. Aunque sigue muy pendiente de adecuar su política monetaria a los acontecimientos del Brexit, el Banco de Inglaterra ha alertado de los efectos negativos para la economía si el Brexit se produce sin acuerdo. Las rentabilidades de la deuda pública a largo plazo de Estados Unidos y de Alemania han cerrado el año por debajo de los niveles de finales de junio. El movimiento se ha visto influido por la incertidumbre generada por la guerra comercial, el mal comportamiento de los activos de riesgo, los desarrollos en torno al Brexit, la caída del precio del petróleo durante los últimos compases del año y la decepción en los datos de actividad de la zona euro. El euro se ha depreciado ligeramente frente al dólar. Las tensiones comerciales entre Estados Unidos y China, la incertidumbre en torno a los presupuestos de Italia y las negociaciones sobre el Brexit mantienen bajo presión al euro. En el último tramo del año, la intensa reducción de las expectativas de subidas de tipos de la Fed para 2019 y el mayor pragmatismo de las autoridades italianas han provocado cierta recuperación de la divisa europea. La libra esterlina se ha mantenido frente al euro en la parte más depreciada del rango de cotización del último año, pese a la elevada volatilidad por la incertidumbre en torno a la aprobación del acuerdo del Brexit en el Parlamento británico. El menor estímulo monetario global ha afectado a los países emergentes más vulnerables. En Turquía, la divisa y la prima de riesgo han sufrido correcciones muy agresivas el pasado verano, incluso generando contagio puntual en activos financieros a nivel global. El detonante ha sido el empeoramiento de las relaciones con Estados Unidos, aunque los fundamentos económicos del país ya venían deteriorándose desde hacía tiempo. Los activos financieros de Argentina también se han visto penalizados por la delicada situación fiscal del país, llevando al Gobierno a solicitar más ayuda financiera al Fondo Monetario Internacional. Los mercados mexicanos se han visto castigados por el mayor intervencionismo de las políticas económicas del nuevo presidente, López Obrador. En particular, ha sido un lastre la celebración de consultas populares fuera del marco legal para la adopción de decisiones económicas y como consecuencia la cancelación de la construcción, ya en marcha, del nuevo aeropuerto de Ciudad de México. La inestabilidad generada ha forzado al banco central de México a incrementar su tipo de interés oficial, hasta el 8,25%. En el ámbito de la renegociación del NAFTA, aunque ha sido positiva la consecución de un acuerdo entre Estados Unidos, México y Canadá, queda pendiente su aprobación en los respectivos parlamentos nacionales, prevista para 2019. En Brasil, los mercados han acogido favorablemente la victoria de Bolsonaro en las últimas elecciones presidenciales, con un discurso a favor de reformas ortodoxas en el ámbito económico. La tendencia depreciatoria de la divisa china ante la agudización de la guerra comercial con Estados Unidos se ha detenido, en parte por la política cambiaria implementada por las autoridades chinas, que también están aplicando políticas expansivas de estabilización para evitar un deterioro pronunciado de la actividad económica. En el segundo semestre del año se ha incrementado la volatilidad de las bolsas. En el mes de diciembre se ha producido una fuerte caída de los índices estadounidenses y el Standard & Poor's 500 ha retrocedido en el semestre un -5,97% en euros. Las bolsas europeas siguen con el deterioro observado en la primera mitad del año, lastradas por factores como el giro de las políticas monetarias en los principales bancos centrales y la incertidumbre geopolítica. El EURO STOXX 50 ha retrocedido un -11,61% semestral, el STOXX Europe 50 un -9,30% y el IBEX 35 un -11,25%. En Japón, el NIKKEI 300 ha caído un -9,59% en euros. Algunas bolsas de América Latina han tenido un mejor comportamiento, como el Bovespa brasileño, que ha subido en euros un +22,98%, o el Merval argentino, que se ha revalorizado un +16,34%, aunque debido a la fuerte depreciación de su divisa ha caído en euros un -8,61%. El índice de la bolsa de México ha retrocedido en euros un -

10,31% y el chino Shanghai SE Composite un -13,91%. A pesar de la guerra comercial y del tensionamiento de las condiciones financieras, se espera que el crecimiento económico global esté soportado por la política fiscal expansiva en Estados Unidos, los tipos de interés reducidos en la zona euro y las medidas de estímulo adoptadas por China. Previsiblemente, el crecimiento en la zona euro se basará en el mayor uso de los recursos todavía excedentarios y la mayor productividad en los países que más han avanzado en las reformas estructurales. El consumo seguirá beneficiándose de la mejora del mercado laboral, de un incremento moderado de los salarios y del aumento de la riqueza de las familias, influida por el dinamismo del precio de la vivienda. La inversión se verá apoyada por una política monetaria todavía acomodaticia y la mejora de la rentabilidad de las empresas. Sin embargo, la posibilidad de que Trump restrinja el comercio internacional de automóviles será un factor limitativo. La política fiscal en la región tendrá un carácter ligeramente expansivo, incluida Alemania. En Reino Unido la actividad continuará lastrada por la incertidumbre en torno al proceso del Brexit y la negociación sobre la futura relación, incluso en el caso de que la salida de la UE sea ordenada y con acuerdo. Se espera que Estados Unidos crezca por encima de su potencial mientras duren los efectos de la expansión fiscal, hasta finales de 2019. Los sectores más expuestos a mayores tipos de interés, como el inmobiliario, tendrán un peor comportamiento. Las bolsas estarán atentas a la campaña de publicación de los resultados empresariales del cuarto trimestre, con expectativas más moderadas, a las políticas monetarias de los bancos centrales y a los eventos políticos. Información sobre remuneraciones, conforme al artículo 46bis de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, modificada por la Ley 22/2014 de 12 de noviembre, por la que se regulan las entidades de capital-riesgo, otras entidades de inversión colectiva de tipo cerrado y las sociedades gestoras de entidades de inversión colectiva de tipo cerrado: La cuantía total de la remuneración abonada por la sociedad gestora a su personal en 2018 ha sido de 7.378.623 euros, que se desglosa en 5.992.872 euros correspondientes a remuneración fija y 1.385.751 euros a remuneración variable. A 31 de diciembre de 2018 los empleados que figuran en plantilla de la sociedad gestora son 116. La totalidad de éstos son beneficiarios de una remuneración fija y 71 beneficiarios de una remuneración variable. Ninguna de las remuneraciones al personal se ha determinado como una participación en los beneficios de las IIC obtenida por la SGIIC como remuneración por su gestión. A 31 de diciembre de 2018 el número total de altos cargos y de empleados responsables de asumir riesgos dentro de la SGIIC es de 5. La remuneración fija de este colectivo ha ascendido a 775.846,40 euros y la remuneración variable a 233.297,70 euros. La remuneración está formada por un componente de carácter fijo para todos los empleados, vinculado a los conceptos y criterios establecidos por el Convenio Colectivo de Banca; un componente voluntario, en función de la responsabilidad y desempeño individual y un componente variable, basado en el cumplimiento de objetivos concretos, para determinadas funciones. La retribución variable es un elemento clave en la política remunerativa de la SGIIC y viene determinada por objetivos individuales y colectivos relativos a la rentabilidad de las IIC y carteras gestionadas, objetivos y planes de negocio del área separada de Asset Management, combinando tanto indicadores financieros como no financieros. La retribución variable tiene en consideración diversos factores, y especialmente el desempeño profesional de sus beneficiarios, en consonancia con el riesgo asumido y los niveles de calidad asociados a su desempeño, sin que venga determinada únicamente por (i) la evolución general de los mercados de activos invertibles o (ii) de los índices de referencia de la rentabilidad de las IIC y carteras gestionadas o (iii) del negocio del área separada que constituyen las SGIIC dentro del Grupo de Banco de Sabadell, S.A. u otras circunstancias similares. En cuanto a las personas que desarrollan funciones de control, su compensación no viene determinada principalmente por los resultados de las áreas de negocio que se encargan de controlar. El patrimonio baja desde 4.954.958.447,43 euros hasta 4.428.006.335,03 euros, es decir un 10,63%. El número de partícipes baja desde 92.927 unidades hasta 87.498 unidades. La rentabilidad en el semestre ha sido de un -3,95% para la clase base, un -3,85% para la clase plus, un -3,71% para la clase premier, un -3,68% para la clase cartera, un -3,90% para la clase pyme y un -3,85% para la clase empresa. La referida rentabilidad obtenida es neta de unos gastos que han supuesto una carga del 0,82% para la clase base, un 0,72% para la clase plus, un 0,56% para la clase premier, un 0,44% para la clase cartera, un 0,76% para la clase pyme y un 0,72% para la clase empresa sobre el patrimonio medio. Las IIC aplican metodología de compromiso y no se ha realizado operativa con instrumentos derivados no considerada a efectos del cumplimiento del límite según el cual la exposición total al riesgo de mercado asociada a derivados no superará el patrimonio neto de la IIC. Durante el periodo se ha realizado operativa en derivados con la finalidad de inversión, con un apalancamiento medio de 78,82%. El Fondo ha soportado durante el ejercicio 2018 gastos derivados de los servicios de análisis financiero sobre inversiones. Los servicios de análisis constituyen pensamiento original y proponen conclusiones significativas, que no son evidentes o de dominio público, derivadas del análisis o tratamiento de datos, que pueden contribuir a mejorar la toma de decisiones de inversión para el

Fondo. Esta Sociedad Gestora elabora un presupuesto anual de gastos de análisis con la correspondiente asignación de los costes a soportar por cada IIC. La periodificación e imputación en el valor liquidativo de cada IIC de los gastos asignados se realiza diariamente. Los gastos de análisis soportados por el Fondo en el ejercicio 2018 han ascendido a 228.123,72 euros, equivalentes a un 0,00% del patrimonio medio del Fondo durante el ejercicio. El ejercicio de los derechos políticos y económicos inherentes a los valores que integren las carteras de las IIC se hará, en todo caso, en interés exclusivo de los socios y partícipes de las IIC gestionadas. El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora ha establecido (tanto para cumplir con la normativa legal vigente como para actuar en interés de los socios y partícipes de las IIC gestionadas) que siempre se ejercerán los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de Accionistas si se da cualquiera de los siguientes supuestos: i) Cuando la entidad emisora que convoca sea una sociedad española, siempre que la participación de las IIC y resto de carteras institucionales gestionadas por la Sociedad Gestora en dicha sociedad emisora tuviera una antigüedad superior a DOCE (12) meses y dicha participación represente, al menos, el UNO POR CIENTO (1%) del capital de la sociedad emisora. ii) Cuando el ejercicio del derecho de asistencia comporte el pago de una prima. iii) Cuando la entidad emisora que convoca sea una sociedad española, la participación de la IIC gestionada por la Sociedad Gestora en dicha sociedad emisora represente, al menos, el CINCO POR CIENTO (5%) del capital de la sociedad emisora y el orden del día de la Junta General de Accionistas contemple puntos sensibles a juicio de la Sociedad Gestora, para la evolución del precio de la acción. iv) Cuando la entidad emisora que convoca sea una sociedad española, la participación ostentada represente, al menos, un CINCO POR CIENTO (5%) del patrimonio bajo gestión por cuenta de la IIC gestionada, el orden del día de la Junta General de Accionistas contemple puntos sensibles a juicio de la Sociedad Gestora, para la evolución del precio de la acción. Durante este periodo la rentabilidad de Sabadell Prudente, FI - BASE ha sido de un -3,95% soportando en el periodo unos gastos directos de 0,54% e indirectos de 0,28%, inferior a la rentabilidad media ponderada del total de Fondos gestionados por Sabadell Asset Management, e inferior al -0,07% que se hubiera obtenido al invertir en Letras del Tesoro a 1 año. La rentabilidad del Fondo ha estado en línea con la de los mercados hacia los que orienta sus inversiones. Tanto la inversión en activos de renta fija como de renta variable, se ha realizado a través de otras IIC. La posición en renta fija está muy diversificada entre Fondos de renta fija a corto plazo en euros, bonos soberanos y corporativos en euros, bonos denominados en dólares estadounidenses, bonos de emisores de economías emergentes, bonos convertibles y bonos ligados a la inflación. Durante el semestre, se ha incrementado la inversión en fondos Tesoreros, de Renta Fija Corto Plazo y de Renta Fija denominada en dólares y se ha reducido la inversión en fondos de bonos convertibles, bonos de países emergentes y de bonos ligados a la inflación. La posición en renta variable está ampliamente diversificada entre Fondos que invierten en Europa, Estados Unidos, Japón y países emergentes. El nivel de Renta Variable ha oscilado durante el semestre entre el 10% y el 19%. Se situaba a principios del semestre en el 10%, en septiembre se incrementó hasta el 15%, y posteriormente en octubre se incrementó de nuevo hasta el 19%, a través de compras de derivados sobre los índices bursátiles EURO STOXX50®, STOXX EUROPE 600, S&P500, TOPIX y MSCI Emerging Markets. La cartera se ha completado con fondos de gestión alternativa y commodities. A lo largo del semestre, el Fondo ha operado en los siguientes instrumentos derivados: futuros sobre los tipos de cambio euro/dólar y futuros sobre los índices bursátiles EURO STOXX50®, STOXX EUROPE 600, S&P 500, TOPIX y MSCI Emerging Markets. El objetivo de todas las posiciones en derivados es, por un lado, la inversión complementaria a las posiciones de contado permitiendo una mayor flexibilidad en la gestión de la cartera, y por otro, la gestión activa, tanto al alza como a la baja, de las expectativas sobre los mercados. El grado de inversión del Fondo, agregando a las posiciones de contado las posiciones en dichos instrumentos derivados, no se ha situado durante el semestre por encima del 100% de su patrimonio. A final del período el Fondo tiene invertido el 98,38% de su patrimonio en otras IIC's, siendo las principales gestoras: Amundi, Candriam y Sabadell AM. El Fondo ha experimentado durante el semestre una volatilidad del 2,26% frente a la volatilidad del 0,30% de la Letra del Tesoro a 1 año. El Fondo se gestiona de forma dinámica y proactiva para aprovechar los movimientos de mercado, con la finalidad de obtener una revalorización a largo plazo representativa de la alcanzada por los Fondos adscritos a la categoría de Renta Fija Mixta Global, según establece el diario económico Expansión.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0173827009 - Part. S AMERICA LATINA BOLSA, FI - CARTE	EUR	5.469	0,12	5.885	0,12
ES0175083007 - Part. SAB ASIA EMERG BOLSA, FI - CARTERA	EUR	15.677	0,35	16.291	0,33
ES0111146033 - Part. SAB BONOS ALTO INT, FI - CARTERA	EUR	0	0,00	4.900	0,10
ES0183338005 - Part. SAB BONOS EMERGENTES, FI - CARTERA	EUR	12.490	0,28	16.398	0,33
ES0174356016 - Part. SAB BONOS FLOTANTES EUR, FI - CART	EUR	22.486	0,51	0	0,00
ES0114626056 - Part. SAB BONOS INFLACIÓN EU, FI - CARTE	EUR	20.657	0,47	20.980	0,42
ES0111092005 - Part. SAB ESPAÑA DIVIDENDO, FI - CARTERA	EUR	24.226	0,55	29.435	0,59
ES0111099000 - Part. SAB EUROPA EMERG BOLSA, FI - CARTE	EUR	2.642	0,06	4.568	0,09
ES0173829013 - Part. SAB. RENDIMIENTO, FI - CARTERA	EUR	533.068	12,04	605.954	12,23
ES0173828007 - Part. SABADELL BONOS EURO, FI - CARTERA	EUR	12.494	0,28	13.739	0,28
ES0138950003 - Part. SABADELL DOLAR FIJO, FI - CARTERA	EUR	8.978	0,20	9.750	0,20
ES0138983004 - Part. SABADELL EEUU BOLSA, FI - CARTERA	EUR	65.659	1,48	34.461	0,70
ES0184976001 - Part. SABADELL EURO YIELD, FI - CARTERA	EUR	43.152	0,97	44.533	0,90
ES0111098002 - Part. SABADELL EUROACCIÓN, FI - CARTERA	EUR	60.643	1,37	97.434	1,97
ES0174416000 - Part. SABADELL EUROPA BOLSA, FI - CARTER	EUR	32.719	0,74	38.246	0,77
ES0183339003 - Part. SABADELL EUROPA VALOR, FI - CARTER	EUR	47.054	1,06	52.638	1,06
ES0174403008 - Part. SABADELL INTERÉS EURO, FI - CARTER	EUR	245.733	5,55	280.123	5,65
ES0174402000 - Part. SABADELL JAPÓN BOLSA, FI - CARTERA	EUR	19.199	0,43	21.734	0,44
TOTAL IIC		1.172.351	26,46	1.297.076	26,18
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.172.351	26,48	1.297.076	26,18
LU0079475348 - AC.AB SICAV I-AMER GR PORT-I SICAV (USD)	USD	9.023	0,20	0	0,00
LU0256883504 - AC.ALLIANZ EUROP EQUITY GROWTH-WTE SICAV	EUR	11.593	0,26	14.358	0,29
LU0227145629 - AC.AXA WF GL INFLATION-I SICAV	EUR	20.102	0,45	65.094	1,31
LU0438336777 - AC.BLACKROCK BSF FI INCOME ST I2E SICAV	EUR	99.005	2,24	0	0,00
LU0776931064 - AC.BLACKROCK EUROPEAN ABS RET-I2 SICAV	EUR	67.276	1,52	0	0,00
LU0151325312 - AC.CANDRIAM BDS CRED OPPORT I C SICAV	EUR	42.018	0,95	135.862	2,74
LU0891848607 - AC.CANDRIAM BDS EMER MKTS V UHE SICAV	EUR	26.752	0,60	21.039	0,42
LU1184248083 - AC.CANDRIAM BDS EURO SHORT TR S SICAV	EUR	157.065	3,55	49.962	1,01
LU0641746143 - AC.DNCA INVEST - MIURI-I SICAV	EUR	0	0,00	148.323	2,99
LU1560649805 - AC.FIDELITY LATIN AMERICA IA SICAV (USD)	USD	10.822	0,24	12.029	0,24
LU1093756911 - AC.FRANK TEMP K2 ALT STR-IAEURH1 SICAV	EUR	55.724	1,26	48.364	0,98
LU0571101715 - AC.G FUND-ALPHA FIXED INCOME-IC SICAV	EUR	18.639	0,42	39.796	0,80
LU0107852435 - AC.GAM LOCAL EMERG BD FND-C SICAV (USD)	USD	11.953	0,27	61.524	1,24
LU0333811072 - AC.GOLDMAN SA INDIA EQ-IA SICAV (USD)	USD	0	0,00	7.830	0,16
LU0397156430 - AC.GOLDMAN SA MOD BB TR PO-C SICAV (USD)	USD	15.421	0,35	17.180	0,35
LU0234573185 - AC.GS EMRG MKT DEBT PT-IA SICAV (USD)	USD	25.058	0,57	9.901	0,20
LU1004133028 - AC.INVESCO GLB T RET-CAEUR SICAV	EUR	0	0,00	99.625	2,01
LU0607514808 - AC.INVESCO JAPAN EQ ADV-CAY SICAV (JPY)	JPY	18.073	0,41	22.041	0,44
LU0119753134 - AC.INVESCO PAN EUR STRUCTURED EQ-C SICAV	EUR	14.925	0,34	16.485	0,33
LU0490769915 - AC.JAN HND GART-UK AB RE-IEAH SICAV	EUR	33.813	0,76	74.149	1,50
LU0248049172 - AC.JPMORGAN EURO STRA GRW-I-A SICAV	EUR	16.920	0,38	29.080	0,59
LU0248063595 - AC.JPMORGAN US AGGREG BD-IA SICAV (USD)	USD	44.884	1,01	0	0,00
LU0260086037 - AC.JUPITER GL FD-EURO GRO-I SICAV	EUR	16.148	0,36	20.209	0,41
LU0853555893 - AC.JUPITER JGF DY B FD-I EUR A SICAV	EUR	0	0,00	49.675	1,00
LU0853555976 - AC.JUPITER JGF DY B FD-I ACC SICAV (USD)	USD	44.919	1,01	0	0,00
LU0522256634 - AC.JUPITER JGF GLOB CONVERTIBLE I SICAV	EUR	23.048	0,52	0	0,00
LU0333226826 - AC.MLIS-MARSHALL WAC TP U F-EUR BA SICAV	EUR	112.099	2,53	118.518	2,39
LU0360483100 - AC.MORGAN ST EURO CORP BOND FUND Z SICAV	EUR	82.738	1,87	69.598	1,40
LU0360484686 - AC.MORGAN ST-US ADVANTAGE-Z3 SICAV (USD)	USD	30.532	0,69	10.672	0,22
LU0348927095 - AC.NORDEA 1-GLOBAL CL&ENV- BI E SICAV	EUR	14.500	0,33	16.051	0,32
LU0628638206 - AC.ODDO BHF EUR CRED SH DUR-CP EUR SICAV	EUR	44.933	1,01	49.603	1,00
LU0340554673 - AC.PICTET-DIGITAL IE SICAV	EUR	15.299	0,35	33.526	0,68
LU0155301467 - AC.PICTET-JAPAN EQTY OPPORT-I SICAV(JPY)	JPY	16.630	0,38	18.720	0,38
LU0210246277 - AC.ROBECO EURO CRDT BND-I EUR SICAV	EUR	27.005	0,61	0	0,00
LU0622664224 - AC.ROBECO FIN INST BD IH SICAV	EUR	0	0,00	12.226	0,25
LU0312333569 - AC.ROBECO QI CG-EURO CONSV EQ-I SICAV	EUR	23.276	0,53	30.232	0,61
LU0326949186 - AC.SCHRODER ISF ASIAN TRCA SICAV (USD)	USD	28.088	0,63	23.244	0,47
LU0106820292 - AC.SCHRODER ISF EMG EUROPE CAC SICAV	EUR	5.792	0,13	5.127	0,10
LU0995125985 - AC.SCHRODER ISF EUR ALAR-CA SICAV	EUR	50	0,00	54.951	1,11
LU0106235889 - AC.SCHRODER ISF EUR BOND-C SICAV	EUR	5.521	0,12	6.154	0,12
LU0113258742 - AC.SCHRODER ISF EURO CORP-CAC SICAV	EUR	84.491	1,91	76.637	1,55
LU0106235459 - AC.SCHRODER ISF EURO EQT-C ACC SICAV	EUR	49.628	1,12	33.748	0,68
LU0180781394 - AC.SCHRODER ISF GLB INF LKD C-A SICAV	EUR	27	0,00	63.063	1,27
LU0270819245 - AC.SCHRODER ISF JAP OP CY A SICAV (JPY)	JPY	20.660	0,47	30.762	0,62
LU0429319774 - AC.TROWE PR-LARG CP EQ-I-ACC SICAV (USD)	USD	24.866	0,56	14.218	0,29
LU1525532344 - AC.VONTOBEL-EUR CORP MID YLD-GE SICAV	EUR	0	0,00	70.222	1,42
LU0249549436 - PART.AB FCP I-AMER INC-I2 (USD)	USD	0	0,00	28.122	0,57
LU0231611681 - PART.AB FCP I-AMER INC-S1 (USD)	USD	44.854	1,01	0	0,00
IE00BZ005F46 - PART.AEGON EUROPEAN ABS FUND-IACC	EUR	44.950	1,02	0	0,00
FR0007032990 - PART.AMUNDI 6 M-I	EUR	698.576	15,78	243.084	4,91
FR0010319996 - PART.AMUNDI ABS	EUR	157.326	3,55	130.387	2,63

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU174489987 - PART.AMUNDI FUNDS II-ABS RT MS-J EUR ND	EUR	85.535	1,93	106.502	2,15
LU0132208918 - PART.AMUNDI FUNDS II-EMEG MKT BD-I (USD)	USD	25.035	0,57	9.925	0,20
LU0441087631 - PART.AMUNDI FUNDS II-EMERG MKT BD LCIAEU	EUR	0	0,00	22.330	0,45
LU1436216003 - PART.AMUNDI FUNDS II-PI US F GJUSD (USD)	USD	31.499	0,71	12.005	0,24
LU0658025209 - PART.AXA IM FIIS-EUR SH DUR H-AEA	EUR	44.916	1,01	49.483	1,00
LU0800573429 - PART.AXA WF EMMK SH DUR BD-IH	EUR	0	0,00	29.934	0,60
LU0800573346 - PART.AXA WF EMMK SH DUR BD-IUSDA (USD)	USD	28.008	0,63	0	0,00
IE00BN8SY486 - PART.BLACKSTONE DIVERS MS I EUR ACC	EUR	53.878	1,22	49.557	1,00
IE00B706BP88 - PART.BNY MELLON ABS RET BOND-EURSA	EUR	0	0,00	124.048	2,50
FR0011510031 - PART.CANDRIAM LONG SHORT CREDIT-VCE	EUR	89.971	2,03	139.211	2,81
LU1546481273 - PART.DEUTSCHE USD FLT RATE N US-IC (USD)	USD	11.188	0,25	12.328	0,25
FR0010098335 - PART.EXANE VAUBAN FUND	EUR	5	0,00	21.412	0,43
LU0300743605 - PART.FRANKLIN TEMP INV-EMKT SM C-IEURA	EUR	9.871	0,22	10.667	0,22
IE00B50JD354 - PART.GAM STAR CREDIT OPP-INST EUR	EUR	0	0,00	12.174	0,25
IE00B3LJVG97 - PART.GLG ALPHA SELECT AL-IL-HEUR	EUR	54.014	1,22	0	0,00
FR0010929794 - PART.H2O ADAGIO- IC	EUR	104.140	2,35	125.046	2,52
IE00B241B875 - PART.LEGG MASON WA US CORE+ BD-PA (USD)	USD	46.202	1,04	28.894	0,58
GB00B4WZ0J97 - PART.M&G GLOBAL CONV C-H EUR ACC	EUR	0	0,00	49.358	1,00
IE00BLP5S791 - PART.MERIAN GLOBAL EQ ABRET I EUR AC	EUR	147.887	3,34	256.587	5,18
IE00BPZ58P52 - PART.MUZINICH EMMK SH DUR-HDGEURAH	EUR	0	0,00	29.747	0,60
IE00BP46WG85 - PART.MUZINICH EMMK SH USD A H (USD)	USD	26.839	0,61	0	0,00
IE00BYXHR262 - PART.MUZINICH ENHANCEDYIELD-ST- HAH	EUR	44.951	1,02	49.548	1,00
IE00B96G6Y08 - PART.MUZINICH EUROPEYIELD HED EUR AH	EUR	0	0,00	986	0,02
IE00B87KCF77 - PART.PIMCO GIS INCOME FUND-INS AC (USD)	USD	44.853	1,01	0	0,00
IE00B80G9288 - PART.PIMCO GIS INCOME FUND-INSEHA	EUR	0	0,00	49.865	1,01
IE00B520F527 - PART.SALAR FUND PLC-E1EUR	EUR	0	0,00	78.536	1,59
FR0010971705 - PART.SYCOMORE SELECTION RESPONS-I	EUR	19.996	0,45	25.419	0,51
GB00BZ0S6N37 - PART.THREADNEEDLE UK ABS ALPHA-ZNETACEU	EUR	0	0,00	24.891	0,50
TOTAL IIC		3.183.840	71,88	3.399.878	68,61
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		3.183.840	71,90	3.399.878	68,62
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		4.356.192	98,38	4.696.954	94,79

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.